



COMISSÃO
DO MERCADO
DE CAPITALIS
REPÚBLICA DE ANGOLA

PERFORMANCE DO MERCADO DE CAPITAIS

Abril



2024

MERCADO DE CAPITAIS ANGOLANO

1. MERCADOS BODIVA

2. MERCADO DE ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

3. MERCADO DE INSTRUMENTOS DERIVADOS

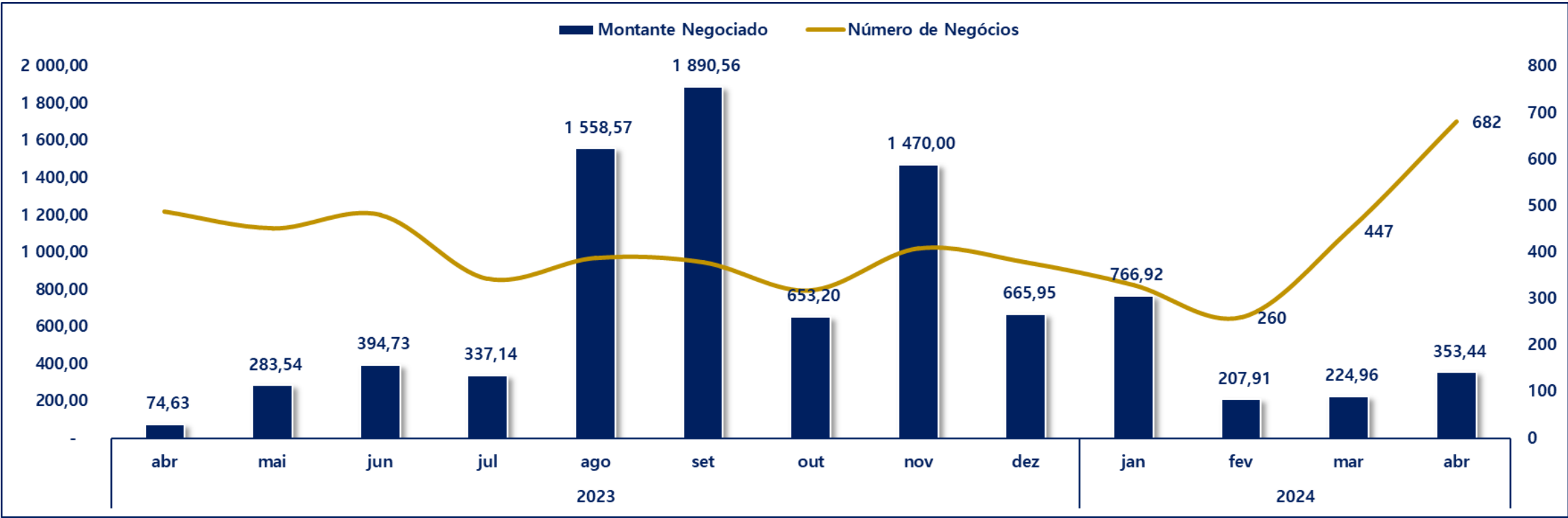
RESUMO DO PERÍODO

1. Mercados BODIVA

Volume de Negociação

O volume de negociação nos Mercados BODIVA, no mês de Abril, fixou-se em **Kz 353,44 mil milhões**, implicando um aumento mensal na ordem dos **57,11%**, bem como uma variação homóloga de **373,57%**. Este registo alinhou-se ao comportamento verificado no número de negócios realizados, que registou um crescimento na ordem dos **52,57%**, totalizando **682** negócios no período. O aumento do número de negócios deveu-se, sobretudo, ao crescimento, em **265%**, do número de negócios de acções, fruto do processo de distribuição de dividendos das empresas cotadas em bolsa.

Figura 1: Volume de Negociação na BODIVA (valores em mil milhões de Kz) e Número de Negócios

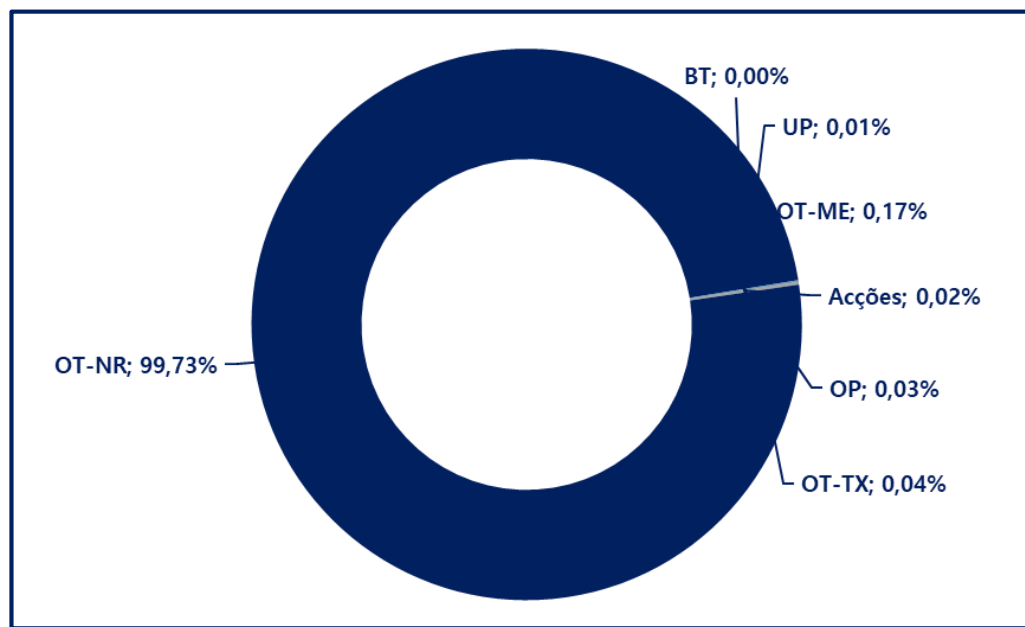


Tipologia de Instrumentos

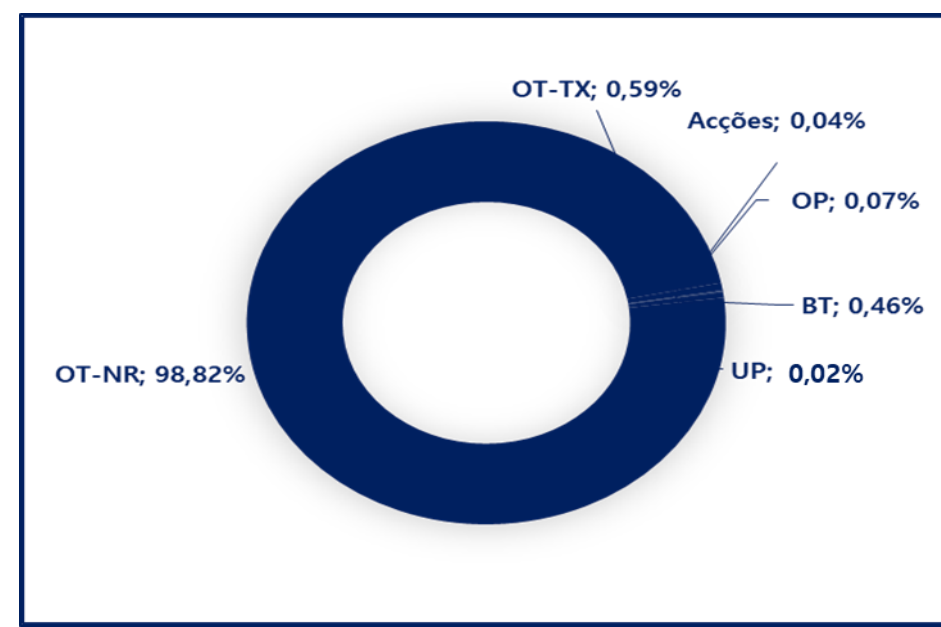
Neste mês, as **OT-NR** voltaram a ser o valor mobiliário mais transaccionado em mercado regulamentado, totalizando **Kz 349,28** mil milhões (**98,82%**), seguidas pelas **OT-TX** com o valor de **Kz 2,08** mil milhões (**0,59%**), pelas **BT** na ordem dos **Kz 1,62** mil milhões (**0,46%**), pelas **OP** na ordem dos **Kz 257,69** milhões (**0,07%**), pelas **Acções** na ordem dos **Kz 154,85** milhões (**0,04%**) e pelas **UP** na ordem dos **Kz 50,17** milhões (**0,02%**).

Figura 2: Peso dos Valores Mobiliários nas Negociações

Março de 2024



Abril de 2024

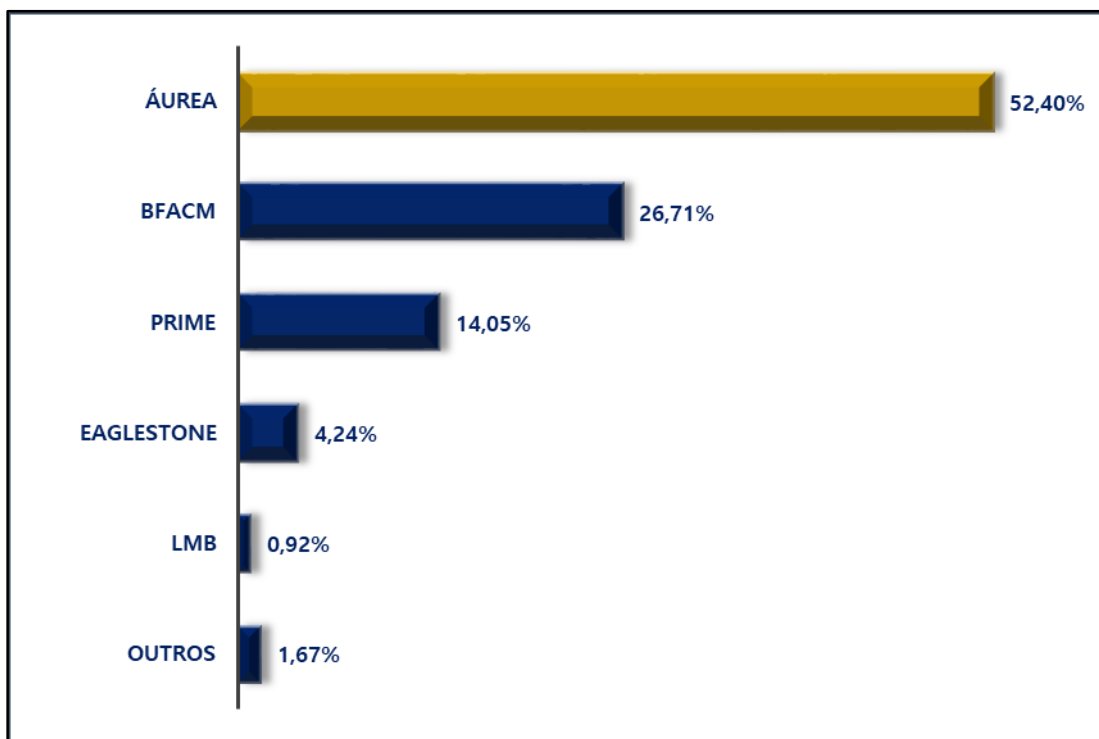


Quota de Mercado dos Membros BODIVA

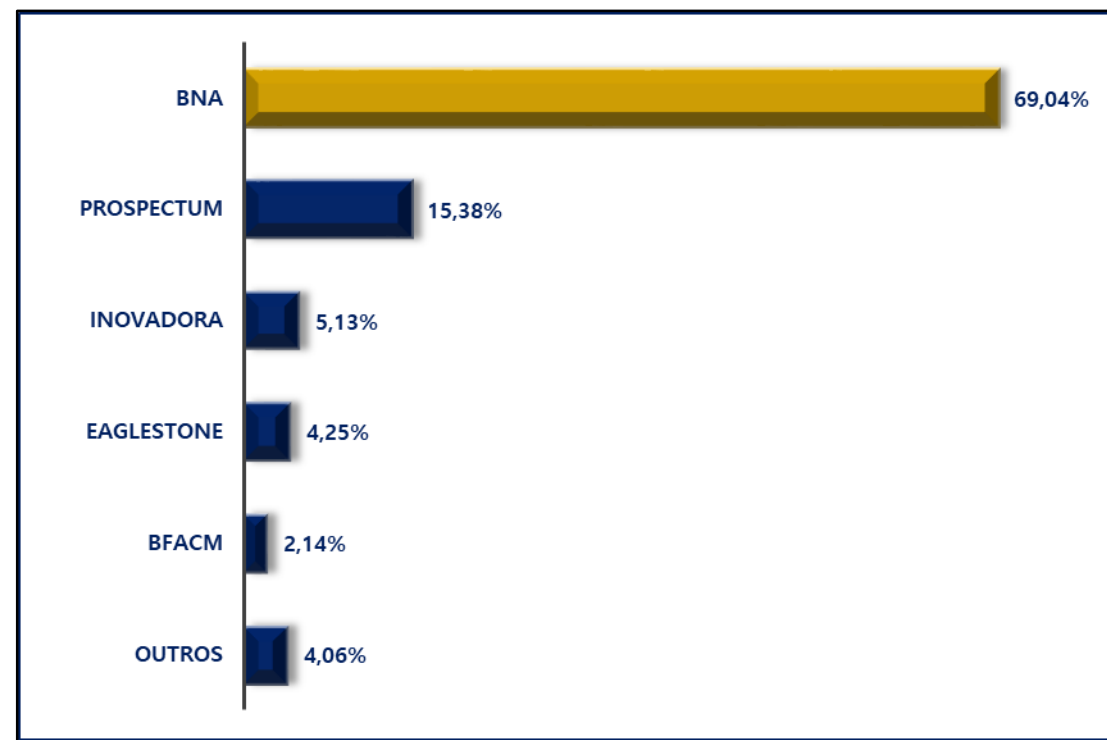
Relativamente a participação dos agentes de intermediação na BODIVA, a **Áurea** foi o membro mais representativo na perspectiva de compra, com uma quota de **52,40%**. Por sua vez, o **BNA*** foi o principal interveniente na perspectiva de venda, concentrando **69,04%** das negociações.

Figura 3: Quota do Mercado por Intermediários na BODIVA

Na perspectiva da Compra



Na perspectiva da Venda



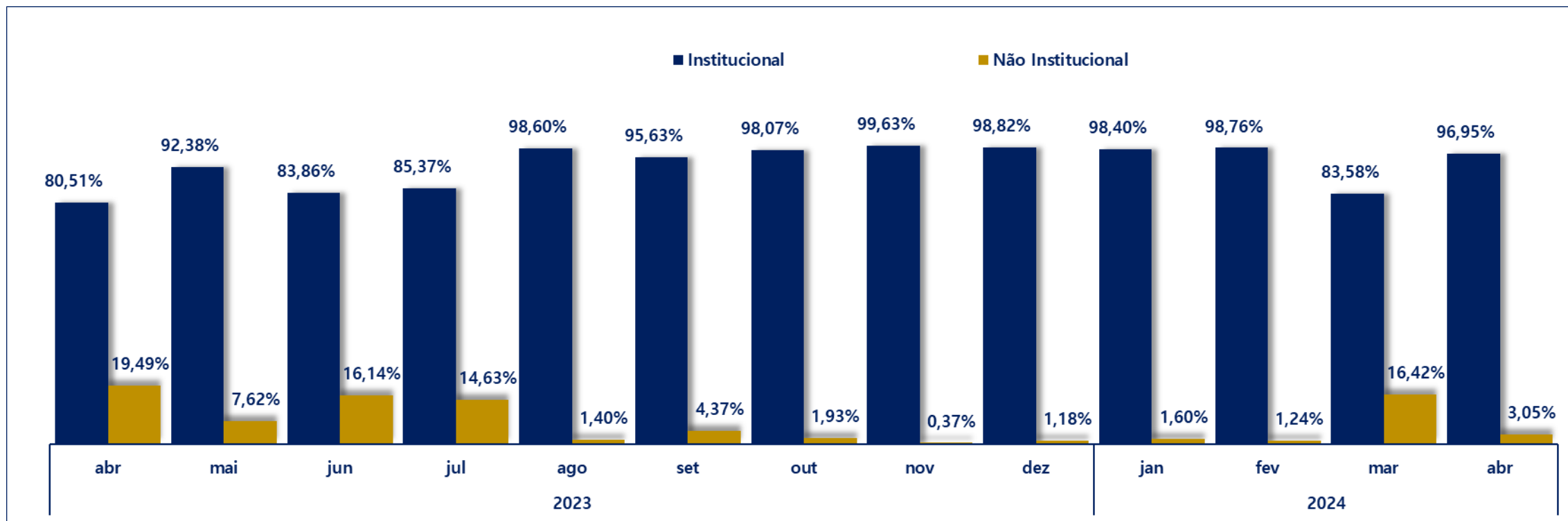
Fonte: BODIVA

Obs* O BNA surge como interveniente no âmbito da liquidação de operações da UGD, bem como operações de política monetária e cambial.

Quota de Participação por Tipologia dos Investidores

Relativamente à participação dos investidores na BODIVA, no período em análise, **96,95%** das compras de instrumentos financeiros foram feitas por investidores institucionais e os **3,05%** remanescentes foram feitos por investidores não institucionais.

Figura 4: Quota de Participação por Tipologia de Investidores

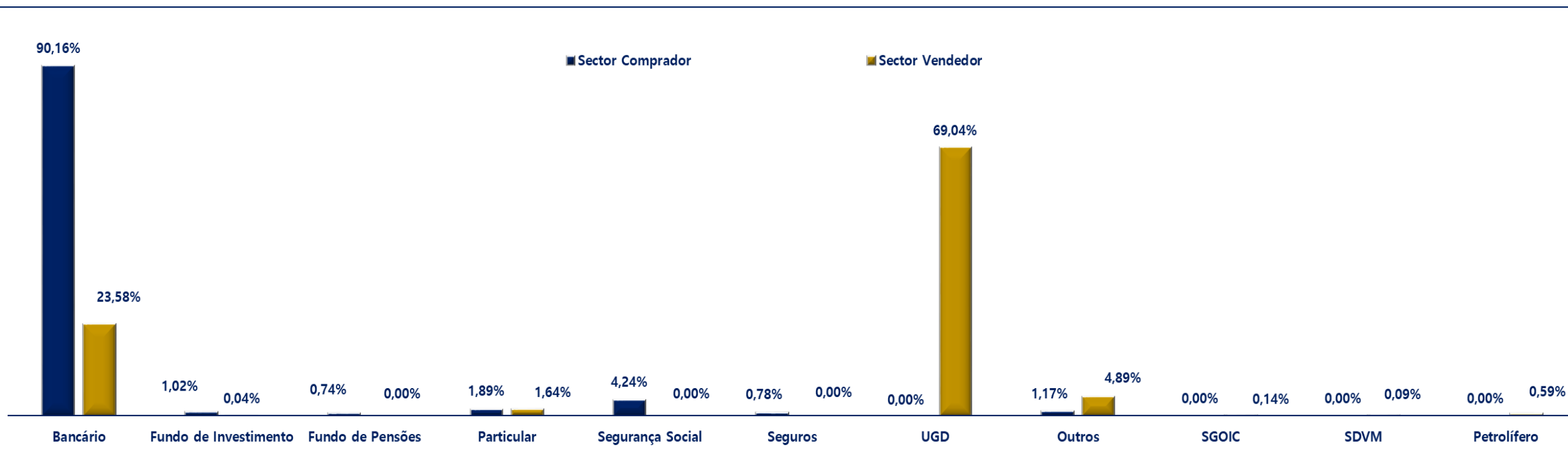


Fonte: BODIVA

Participação dos Investidores por Sector de Actividade

Olhando para o peso por sector, na perspectiva de compra, **90,16%** foram provenientes do sector Bancário, seguido pela Segurança Social com **4,24%**. Na óptica de venda, a UGD liderou com **69,04%** das negociações, seguida pelo sector Bancário com **23,58%**.

Figura 5: Peso dos Investidores por Sector | Comprador e Vendedor



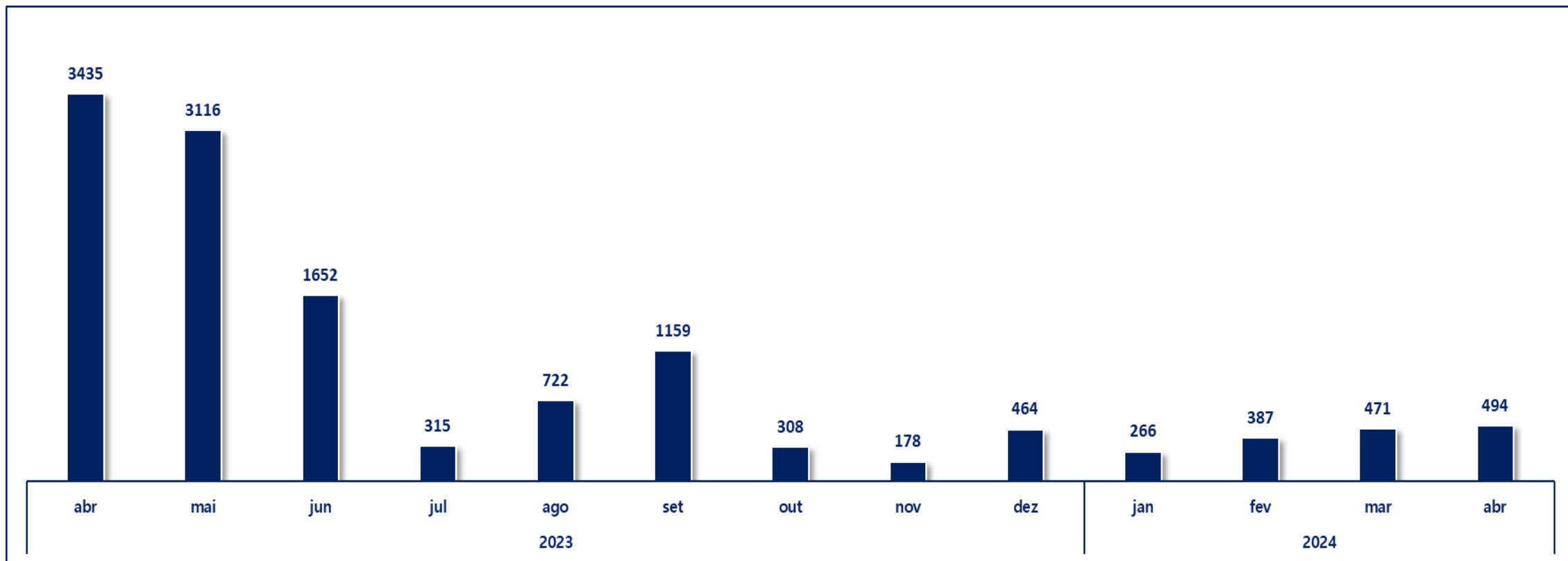
Fonte: BODIVA

OBS: A UGD tem participado nos mercados BODIVA, no âmbito da sua estratégia de gestão de riscos inerentes à Dívida Pública.

Contas CEVAMA

No período em referência, foram abertas **494** contas na Central de Valores Mobiliários de Angola (CEVAMA), o que indica um aumento de **4,88%**, face ao mês de Março. Comparativamente ao período homólogo, houve uma redução de **85,62%** no número de contas abertas.

Figura 6: Contas CEVAMA | Evolução Mensal



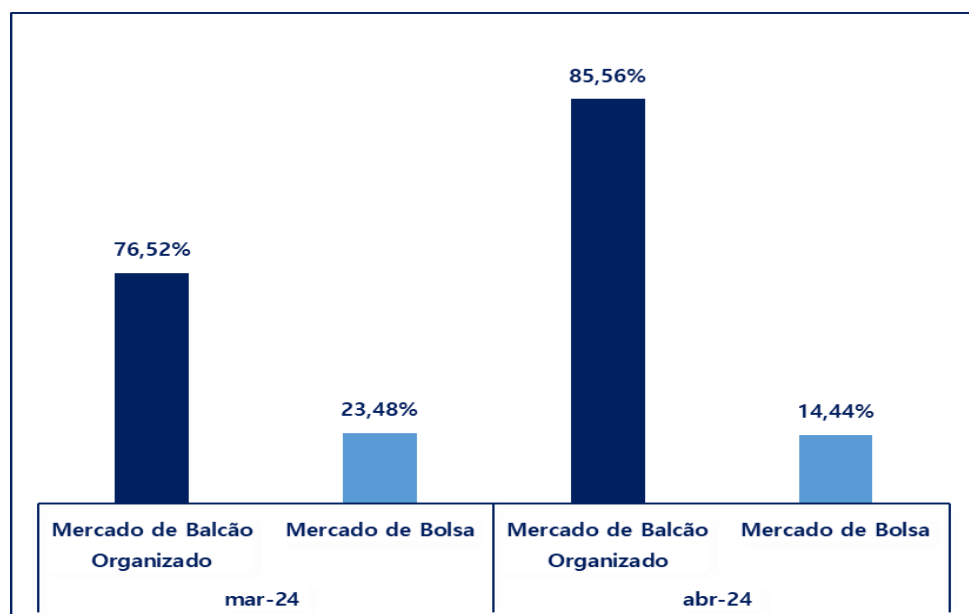
Fonte: BODIVA

Transacções por Segmentos

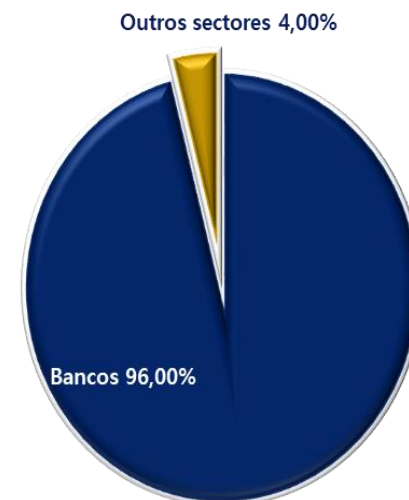
No mês de Abril, **85,56%** das transacções nos mercados BODIVA ocorreram no segmento de balcão e **14,44%** no segmento de bolsa. Adicionalmente, vale realçar que no mercado de balcão, **96,00%** das compras foram efectuadas pelo sector Bancário, e **4,00%** pelos Outros Sectores. No mercado de bolsa, **55,62%** das compras foram efectuadas pelo sector Bancário e **44,38%** por Outros Sectores.

Figura 7: Transações por Segmentos

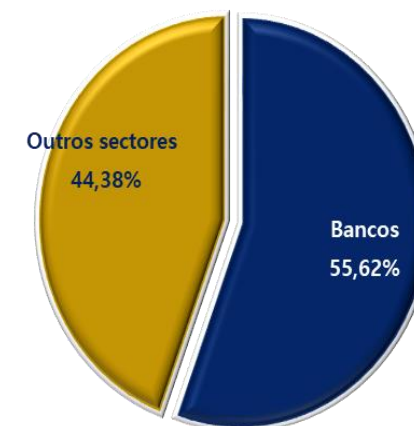
Transacções por Segmentos



Mercado de Balcão Organizado



Mercado de Bolsa



Transacções por Segmentos

DESCRIÇÃO	MERCADOS DE BOLSA			MERCADOS DE BALCÃO	
	MBTT	MBA	MBOP	MROV	MOR
Volume de Negociação	Kz 50 742 709 256,32	Kz 154 853 550,00	Kz 154 940 556,92	Kz 27 440 423 080,00	Kz 274 945 682 434,79
Instrumentos mais Negociados	OT-NR (92,72%); OT-TX (4,10%); e e BT (3,18%)	Acções BAI (52,33%); e Acções BCGA (47,67%)	OP SONANGOL (100,00%)	OT-NR (99,44%); UP (0,18%); e OP GRINER (0,37%)	OT-NR (100,00%)
Quota dos AI (Compra)	PRIME (51,86%); BFACM (18,28%); EAGLESTONE (9,85%); e Outros (20,01%)	ÁUREA (94,95%); INOVADORA (1,98%); SINV (1,43%); e Outros (1,64%)	BFACM (58,21%); ÁUREA (41,60%); e LMB (0,19%)	PRIME (55,88%); EAGLESTONE (36,44%); ÁUREA (4,17%); e Outros (3,50%)	ÁUREA (66,17%); BFACM (30,92%); e PRIME (2,91%)
Quota dos AI (Venda)	PROSPECTUM (51,42%); BFACM (14,81%); EAGLESTONE (9,93%); e Outros (15,31%)	ÁUREA (92,15%); LMB (5,25%); e PRIME (2,60%)	ÁUREA (98,52%); BFACM (1,43%); e LUCRUM (0,05%)	PROSPECTUM (55,88%); EAGLESTONE (36,44%); LMB (7,12%); e Outros (0,56%)	BNA (88,74%); INOVADORA (6,56%); e PROSPECTUM (4,70%)
Sector de Actividade Comprador	Bancário (55,96%); Particular (12,32%); Segurança Social (9,85%); e Outros (21,87%)	Particulares (100,00%)	Particulares (100,00%)	Bancário (55,88%); Segurança Social (36,44%); Fundo de Pensões (3,80%); e Outros (3,87%)	Bancário (100%)
Sector de Actividade Vendedor	Bancário (72,94%); Particulares (7,27%); Petróleo (4,10%); e Outros (15,69%)	Particulares (99,67%); e SDVM (0,33%)	Particulares (4,43%); e Outros (95,57%)	Bancário (56,07%); Particulares (7,12%); Construção Civil (0,37%) e Outros (36,44%)	UGD (88,74%); e Bancário (11,26%)

Fonte: BODIVA

Mercado dos OIC | Tipologia e Número de Participantes

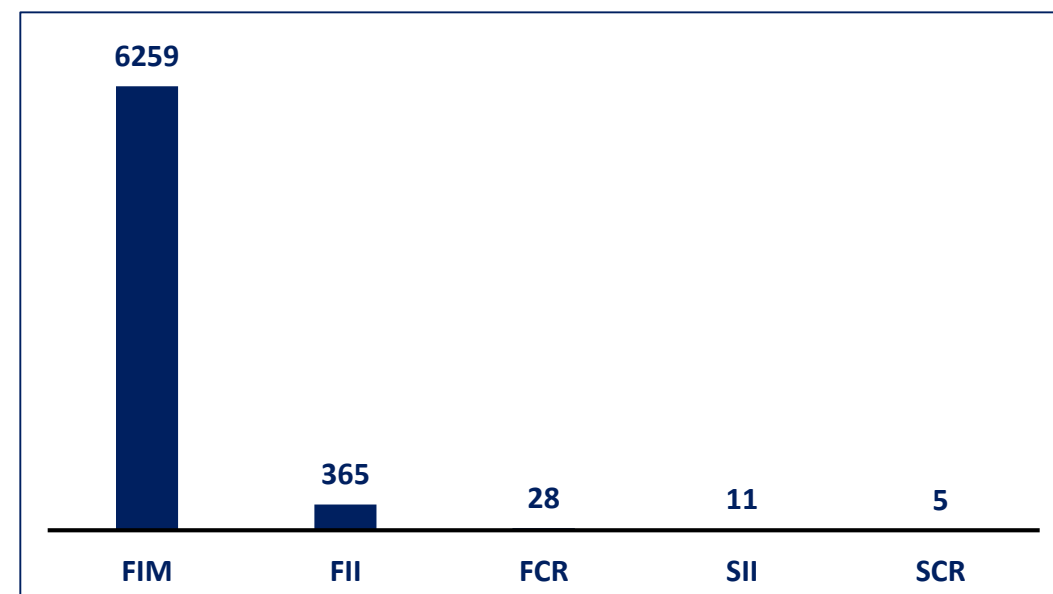
Até ao final de Abril, encontravam-se registados na CMC **32** Organismos de Investimento Colectivo (OIC), resultando em **23** OIC Mobiliários - sendo **5** Fundos de Capital de Risco (FCR), **1** Sociedade de Capital de Risco (SCR) e **17** Fundos de Investimento Mobiliários (FIM). Os restantes OIC distribuem-se em **6** Fundos de Investimento Imobiliário (FII) e **3** Sociedades de Investimento Imobiliário (SII), que perfazem **9** OIC Imobiliários. Em termos de número de participantes, os FIM lideram com **6 259** participantes.

Figura 8: Peso dos OIC na Indústria por Tipologia

Descrição	Tipologia	N.º	Peso
OIC Mobiliário	SCR	1	3,13%
	FCR	5	15,63%
	FIM	17	53,13%
OIC Imobiliário	FII	6	18,75%
	SII	3	9,38%
Total		32	100,00%

OBS: Dados passíveis de actualização.

Figura 9: Número de Participantes por Tipologia de OIC



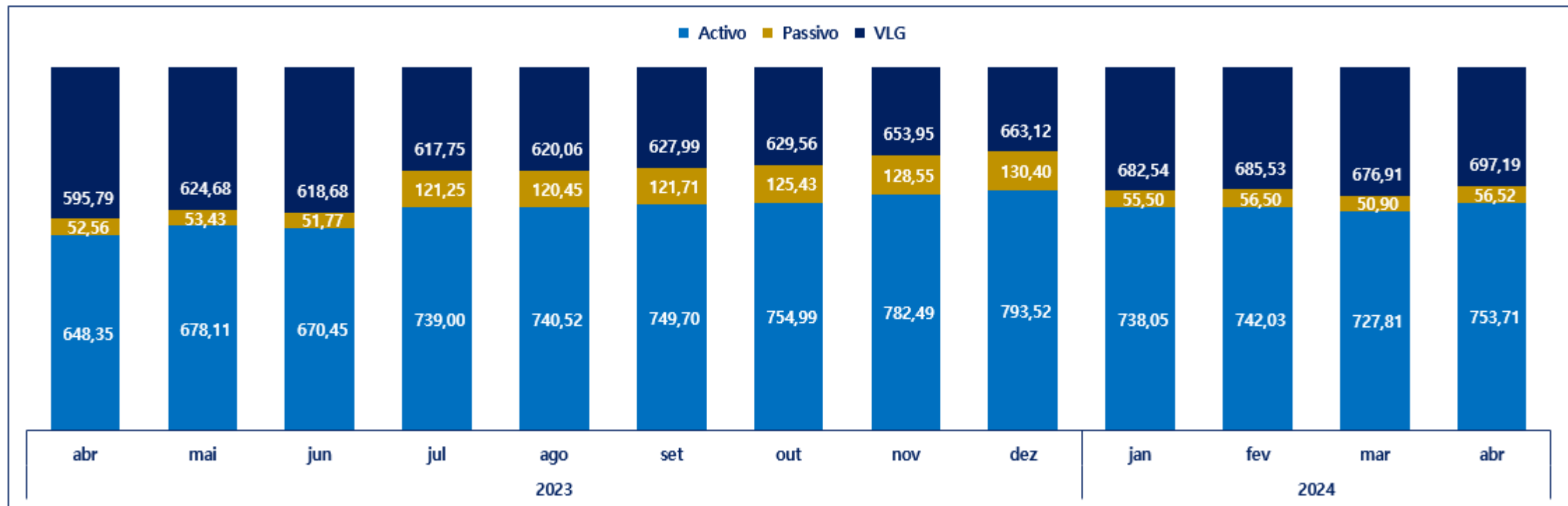
2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo



Evolução do Valor Líquido Global

Relativamente ao Valor Líquido Global (VLG) da indústria dos OIC, no mês de Abril, situou-se na ordem de **Kz 697,19** mil milhões, correspondendo a uma subida de **3,00%**, face ao mês anterior, e um aumento em **17,02%** face ao período homólogo. O desempenho positivo mensal que se observou no VLG da indústria, deveu-se, fundamentalmente, à uma valorização em 21,80% do VLG dos FIM.

Figura 10: Evolução do Valor Líquido Global da Indústria de OIC (valores em mil milhões de Kz)



OBS: Dados passíveis de actualização.

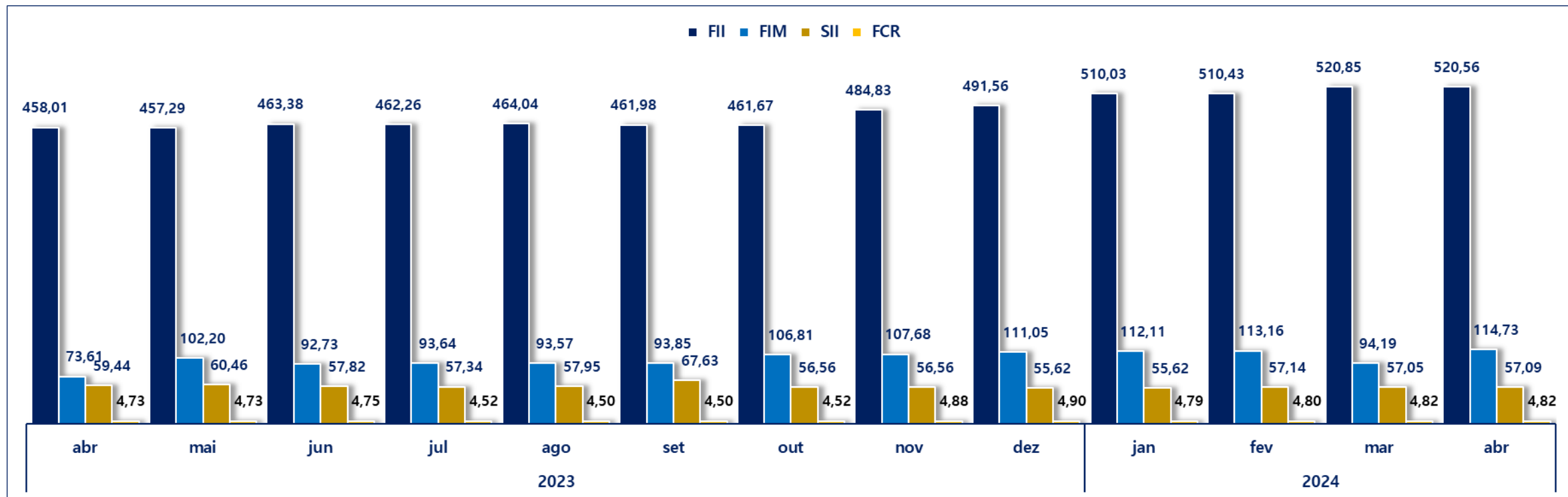
2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo



Valor Líquido Global Por Tipologia de OIC

Em termos de quota do mercado, no período em análise, os FII apresentaram um maior VLG (**Kz 520,56 mil milhões**) em relação aos FIM (**Kz 114,73 mil milhões**), às SII (**Kz 57,09 mil milhões**) e aos FCR (**Kz 4,82 mil milhões**).

Figura 11: Valor Líquido Global por Tipologia de OIC (valores em mil milhões de Kz)



OBS: Dados passíveis de actualização.



Quota de Mercado das SGOIC

Figura 12: Quota de Mercado das SGOIC por Activo Sob Gestão

Sociedades Gestoras de OIC	Activo Sob Gestão (em AOA)	Δ Mensal do Activo sob Gestão	Quota de Mercado	N.º de OIC sob Gestão	Nº de Participantes
BFA GA SGOIC, S.A.	92 925 139 295,09	31,66%	12,33%	16	5 995
Independent Finance Advisors, S.A.	99 281 320 492,41	0,28%	13,17%	6	30
BIC Gestão de Activos, S.A.	69 191 375 407,24	-0,14%	9,18%	1	1
Eaglestone Capital, S.A.	64 089 273 306,13	2,25%	8,50%	1	357
Finmanagement SGOIC, S.A.	88 824 079 606,74	-0,08%	11,78%	2	6
DeltaGest Capital - SGOIC, S.A.	627 858 047,55	0,00%	0,08%	1	7
SG Hemera Capital Partner, S.A.	328 995 454 632,26	0,15%	43,65%	3	139
Petrofund, S.A.*	0,00	0,00%	0,00%	1	5
Standard Gestão de Activos, S.A.	9 774 169 169,20	18,79%	1,30%	1	128
Total	753 708 669 956,62	3,56%	100,00%	32	6 668

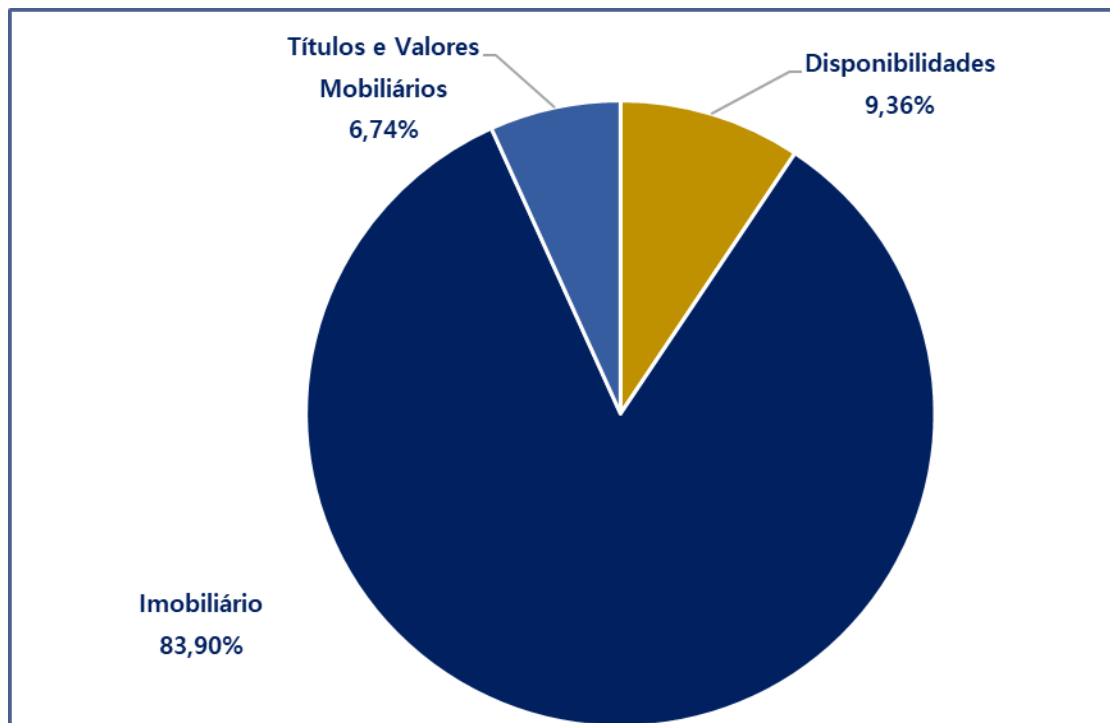
OBS: Dados passíveis de actualização

Nota*: Sociedade de Capital de Risco autogerida (não necessita de uma SGOIC para a gestão do seu activo).

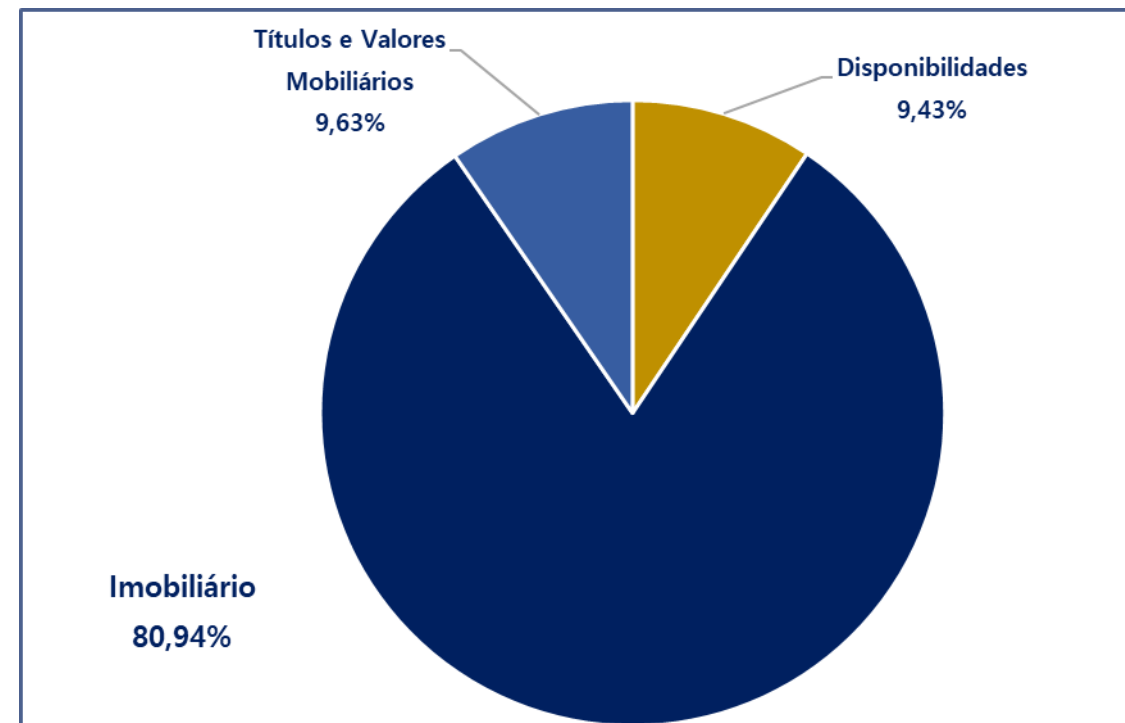
Tipologia de Activos sob Gestão na Indústria de OIC

Figura 13: Tipologia de Activos sob Gestão na Indústria de OIC

Março de 2024



Abril de 2024



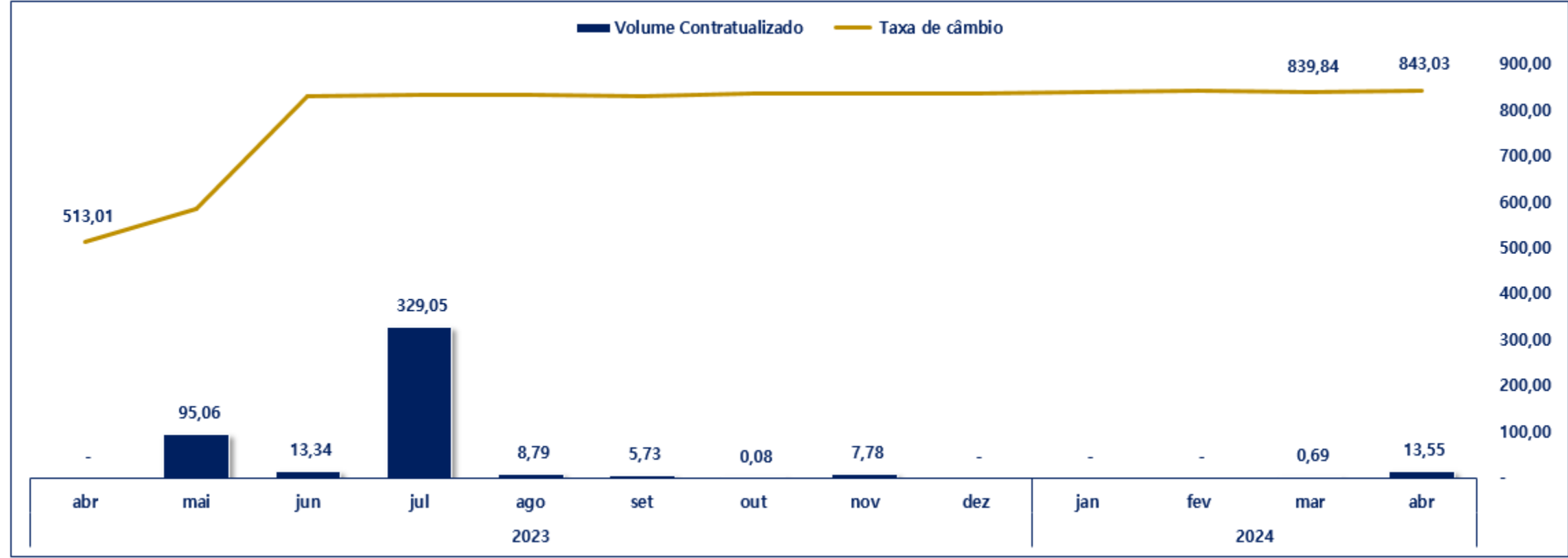
OBS: Dados passíveis de actualização

3. Mercado de Instrumentos Derivados

Volume contratualizado

No mês de Abril, o volume contratualizado de instrumentos derivados situou-se em Kz 13,55 mil milhões, implicando um crescimento em 1 864,67% quando comparado ao mês anterior, fruto da retoma, pelo Banco Millenium Atlântico, à realização de contratos de cobertura de risco cambial (*swaps*), junto de contrapartes no exterior.

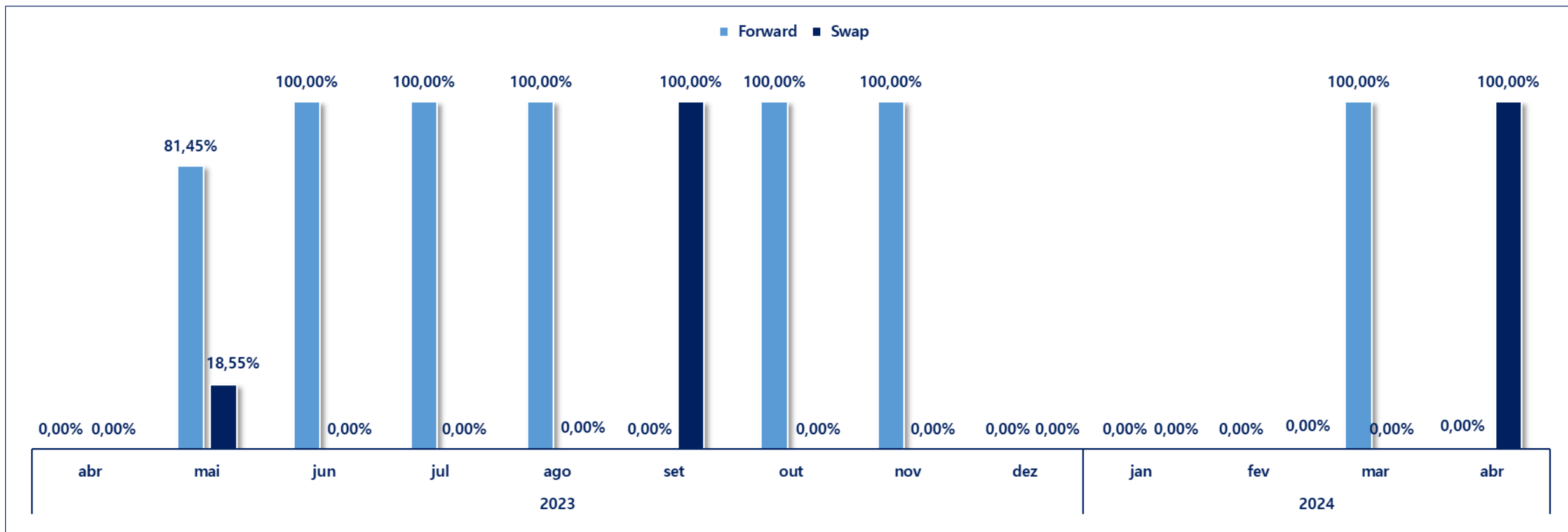
Figura 14: Volume Contratualizado (valores em mil milhões de Kz)



Tipologia de Contratos Celebrados

Relativamente à tipologia de contratos celebrados, no mês de Abril de 2024, a totalidade dos contratos celebrados foram *swaps* cambiais. Este registo marcou a retoma dos contratos de *Swap*, após um período de interrupção iniciado em Setembro de 2023.

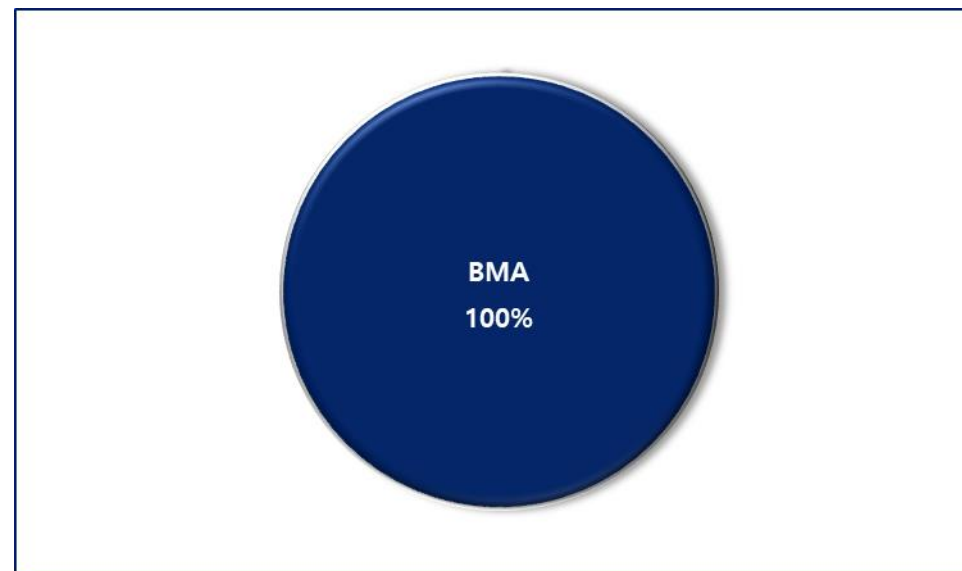
Figura 15: Instrumentos Derivados Negociados



Quota de Mercado

No que toca à quota de mercado por intermediário na negociação de instrumentos derivados, o **Banco Millennium Atlântico** (BMA) concentrou a totalidade dos contratos celebrados em Abril.

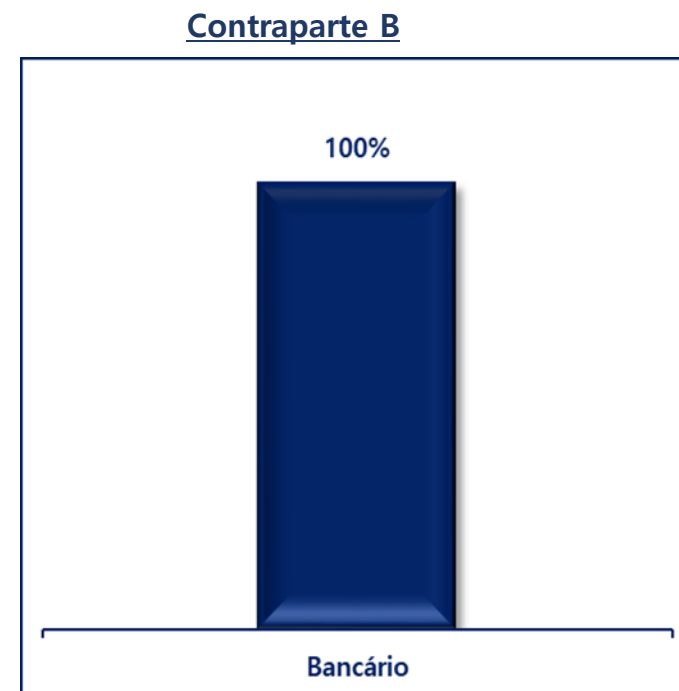
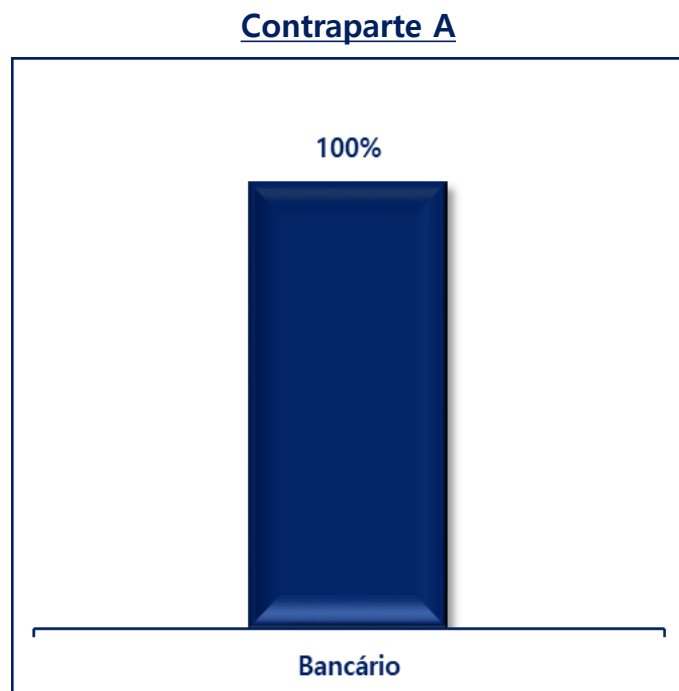
Figura 16: Quota do Mercado por Intermediário na Negociação de Derivados



Sector de Actividade da Contraparte

Quanto à participação no mercado de instrumentos derivados no mês em análise, olhando para o peso por sector de actividade da Contraparte A, a Banca foi, semelhante a outros períodos, o único sector que se dedicou à comercialização de contratos derivados. Relativamente ao peso por sector de actividade da Contraparte B, o contrato registado também foi celebrado pelo sector Bancário.

Figura 17: Peso por Sector de Actividade



- ❖ Volume de negociações nos Mercados BODIVA: Kz 353,44 mil milhões no mês de Abril (↑)
- ❖ 494 Contas abertas na CEVAMA em Abril de 2024 (↑)
- ❖ Número de OIC Registados: 32 até ao final de Abril de 2024 (↑)
- ❖ Valor Líquido Global da Indústria de OIC: Kz 697,19 mil milhões (↑)
- ❖ Volume contratualizado de instrumentos derivados: Kz 13,55 mil milhões (↑)

SIGLAS E ACRÓNIMOS



AI – Agentes de Intermediação
BT – Bilhetes do Tesouro
FCR – Fundo de Capital de Risco
FII – Fundo de Investimento Imobiliário
FIM – Fundo de Investimento Imobiliário
MBA – Mercado de Bolsa de Acções
MBTT – Mercado de Bolsa de Títulos do Tesouro
MOR – Mercado de Operações de Reporte
MROV – Mercado de Registo de Operações sobre Valores Mobiliários
OIC – Organismos de Investimento Colectivo
OP – Obrigações Privadas
OT-ME – Obrigações do Tesouro em Moeda Externa
OT-NR – Obrigações do Tesouro Não Reajustáveis
OT-TX – Obrigações do Tesouro Indexadas à Taxa de Câmbio
SCR – Sociedade de Capital de Risco
SII – Sociedade de Investimento Imobiliário
UP – Unidades de Participação
UGD – Unidade de Gestão de Dívida Pública



COMISSÃO
DO MERCADO
DE CAPITAIS
REPÚBLICA DE ANGOLA

Comissão do Mercado de Capitais

COMPLEXO ADMINISTRATIVO "CLÁSSICOS DE TALATONA"

RUA DO MAT, 3B, GU 19B

BLOCO A5, 1º E 2º

LUANDA – ANGOLA

INSTITUCIONAL@CMC.AO

WWW.CMC.AO

GABINETE DE ESTUDOS E ESTRATÉGIA

Disclaimer. Este documento foi elaborado com base em informação obtida em fontes consideradas fiáveis, mas a sua precisão não pode ser totalmente garantida. O conteúdo deste documento não constitui recomendação para investir, desinvestir ou manter o investimento nos activos aqui descritos ou em qualquer outro, bem como não constitui oferta, convite, nem solicitação para a compra ou venda dos instrumentos referidos. As opiniões expressas são da inteira responsabilidade dos seus autores, reflectindo apenas os seus pontos de vista e podendo não coincidir com a posição da COMISSÃO DO MERCADO DE CAPITAIS nos mercados referidos. Este documento não deve ser utilizado na avaliação dos instrumentos nele referidos, não podendo a COMISSÃO DO MERCADO DE CAPITAIS ser responsabilizada por qualquer perda, directa ou potencial, decorrente da utilização deste documento ou dos seus conteúdos. A reprodução de parte ou totalidade desta publicação é permitida, sujeita à indicação da fonte.